

Kommentar Juni 2023

Der Juni fühlte sich an wie eine Achterbahn. Die ersten 10 Tage ging es nach oben, die zweiten 10 Tage nach unten und am Schluss konnte doch noch eine positive Monatsrendite über die Ziellinie gerettet werden.

Der Monat bildet in kurzer Zeit ab, was im gesamten ersten Halbjahr zu beobachten war. Ein stetiges Auf und Ab, welches zum Glück mit einem versöhnlichen Ausgang endet. Die Ungeduld mit der Inflation dürfte eine Ursache dieser Schwankungen sein. Je nach Monat stimmen die verschiedenen monatlichen Inflationsdaten leicht optimistisch oder pessimistisch. Die grosse Weitsicht geht dabei oft vergessen. Die Inflationszahlen sinken, der Druck für weitere Zinserhöhungen seitens der Notenbanken nimmt ab. Die Aktienkurse erholen sich, auch wenn es sich sehr holprig anfühlt.

Ein Abgleiten in eine Rezession scheint unausweichlich, weshalb wir vorsichtig bei Konsumaktien sind. Die Geldmenge hat bei allen wichtigen Währungen stark abgenommen. Nach der Inflationshysterie könnte die Welt schneller als gedacht mit einem Deflationsgespenst konfrontiert werden. In diesem Fall würden sich die Notenbanken genötigt sehen wieder die Notenpresse anzuwerfen.

Small- & Mid Caps sind im historischen Kontext attraktiv bewertet. Aber nicht nur im historischen Vergleich sind die weltweiten Small- und Mid Caps attraktiv bewertet, sondern auch im Vergleich zu den Large Caps. Gegenwärtig handeln die globalen Small- und Mid Caps zu einem Abschlag von 11% gegenüber Large Caps, während sie in den vergangenen 15 Jahren im Durchschnitt zu einer Prämie von fast 10% gehandelt haben. Neue Technologien/Innovationen bleiben ein wichtiger Treiber an den Aktienmärkten. Neue Technologien können neue Märkte schaffen. Allerdings dürfte die Implementierung vieler neuer Technologien oftmals von bereits bestehenden Unternehmen ausgehen. Der Einsatz von künstlicher Intelligenz, Automatisierung und Digitalisierung schreitet voran. Künstliche Intelligenz wird auch in den kommenden Monaten ein Thema bleiben. Firmen wie Surgical Science Sweden (schwedischer Hersteller von VR Simulatoren für laparoskopisches und endoskopisches Training) oder Autostore (norwegisches Robotik- und Softwareunternehmen im Bereich Lagerautomatisierungstechnologie) werden weiter auf- bzw. ausgebaut. Auch wenn es weiter holprig bleiben wird, sind wir optimistisch für die zweite Jahreshälfte.

Innerhalb des Portfolios haben wir erneut Industriewerte (Aumann, Bertrandt) reduziert, ebenso Energie- (Patterson-UTI Energy) sowie Alternative Energiewerte (SolarEdge). Auf der Gegenseite wurden Titel im Gesundheitssektor (Exact Sciences, Veracyte, AddLife, Surgical Science, NeoGenomics) aufgestockt. Der Cash-Anteil liegt bei knapp 13%.

Wichtige Informationen

Dieses Dokument dient reinen Informationszwecken und ist weder eine Kauf- noch eine Verkaufsempfehlung. Ein Kauf von Anteilen sollte auf Grundlage des Prospektes, des KIID sowie der aktuellen Halbjahres- und Jahresberichte erfolgen. Diese Dokumente können von der Webseite bei Swiss Fund Data (www.swissfunddata.ch) heruntergeladen oder kostenlos bei Wyss & Partner bezogen werden.

Xantos investiert weltweit in Aktien von kleinen und mittleren Unternehmen und kann grossen Wertschwankungen ausgesetzt sein. Mit einer Anlage sind Risiken verbunden, wozu auch der potenzielle Verlust des eingesetzten Kapitals gehört. Xantos ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von weniger als 6 Jahren aus dem Fonds zurückziehen möchten.

Keine der hierin enthaltenen Informationen beinhaltet eine Anlageberatung oder Empfehlungen für Anlage- und sonstige Entscheide. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Gewähr für laufende oder zukünftige Erträge.

Steuergesetzgebung

Der Fonds unterliegt dem Steuerrecht von Liechtenstein. In Abhängigkeit von Ihrem Wohnsitzland kann dies Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem Fonds besteuert werden. Für weitere Details sollten Sie sich mit einem Steuerberater in Verbindung setzen.

Verkaufsrestriktion

U.S. Bürger und Bürger mit Domizil USA dürfen keine Fondsanteile kaufen.

